

SBB Financial Analyzer

Onko yrityksen talous kriisissä?

- Johdanto
- Basic- version kriisianalyysit
 - Terveystodistus
 - Kassavirtalaskelma
 - Kassakriisin tunnistaminen
- Pro- version lisäanalyysit kriisien ennakointiin
 - Kustannusrakenneanalyysi
 - Z- luvut, P- luku ja Kouluarvosana
- AI (Artificial Intelligence)- version kriisianalyysit
 - Kaikki analyysit tekoälyllä ennustettujen tulevien vuosien tilinpäätösten mukaan



Johdanto

- Kriisianalyysit tehdään automaattisesti syötetyn tilinpäätöksen mukaan
- Prognosis- ohjelmistolla tehdyistä tilinpäätösennusteista tehdään myös automaattisesti kaikki kriisianalyysit
- Kriisianalyysi kannattaa tehdä oman yrityksen lisäksi kilpailijoista, koska toimialan ongelmatilanteissa pyritään pelastamaan vain parhaat yhtiöt
- Omien asiakkaiden, tavaratoimittajien ja alihankkijoiden kriisinkestävyys on myös hyvä tutkia, jos näkymät ovat huonot



Stockmann Oyj Abp (Konserni)

TERVEYSTODISTUS	Arvo	Kriisi	Suuri riski	Lievä riski	Välttävä	Tyydyttävä	Hyvä	Erinomainen
Omavaraisuusaste								
	2015	42,3 %	*****	*****	*****	*****	****	
	2016	44,4 %	*****	*****	*****	*****	*****	
	2017	38,9 %	*****	*****	*****	*****	**	
	2018	41,5 %	*****	*****	*****	*****	****	
	2019	33,0 %	*****	*****	*****	*****		
Jalostusarvo / Henkilöstökulut								
	2015	1,06	*****	*****				
	2016	1,26	*****	*****	***			
	2017	1,27	*****	*****	***			
	2018	1,34	*****	*****	*****			
	2019	1,72	*****	*****	*****	*****	***	
Velat / Liikevaihto								
	2015	91,4 %	*****	*****	***			
	2016	95,6 %	*****	*****	**			
	2017	119,4 %	*****					
	2018	104,9 %	*****	*****				
	2019	146,6 %	*					
Vieraan pääoman takaisinmaksuaika, v								
	2015							
	2016	23,7	*					
	2017	57,3	*					
	2018	21,9	***					
	2019	13,1	*****	*****	*****			
Oman pääoman tuotto (tilikauden lopussa)								
	2015	-9,2 %	*****					
	2016	-1,8 %	*****					
	2017	-24,7 %	*					
	2018	-5,8 %	*****					
	2019	-7,8 %	*****					
Sijoitetun pääoman tuotto (tilikauden lopussa)								
	2015	-3,5 %	*****					
	2016	0,3 %	*****	*				
	2017	-9,7 %						
	2018	-0,6 %	*****					
	2019	-0,1 %	*****					

Hyvä omavaraisuusaste auttaa kestävästi tappioita kauankin

Stockmann Oyj Abp (Konserni)
Luvut 1 000 euro

KASSAVIRTALASKELMA (LIIKEVAIHTO)

	1-12/12 12/15 12kk	1-12/12 12/16 12kk	1-12/12 12/17 12kk	1-12/12 12/18 12kk	1-12/12 12/19 12kk
	2015	2016	2017	2018	2019
Liikevaihto	1 434 800	1 303 200	1 055 900	1 018 800	960 400
- Myyntisaamisten lisäys		-2 400	2 200	-6 500	200
+ Saatujen ennakkomaksujen lisäys					
Myyntitulot		1 305 600	1 053 700	1 025 300	960 200
+ Valmistus omaan käyttöön					
+ Liiketoiminnan muut tuotot		1 300		7 000	
- Aine- ja tarvikemenot		632 400	449 700	408 400	431 600
- Henkilöstökulut ja Ulkopuoliset palvelut		290 500	236 200	222 000	211 100
- Vuokrat					
- Muut lyhytvaikutteiset kulut		273 800	517 600	226 000	-9 200
+ Pakollisten varausten lisäys					
+ Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä					
- Korkokulut ja muut rahoituskulut		23 200	27 400	34 900	52 600
+ Kertaluonteiset tuotot tai kulut		15 000	-11 300	-1 400	
- Verot		13 000	35 500	22 600	17 900
Liiketoiminnan rahavirta		89 000	-224 000	117 000	256 200
- Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-126 900	-60 800	8 200	597 300
- Nettoinvestoinnit muihin sijoituksiin		180 300	-87 400	-100 000	
+ Tuotot muista sijoituksista		100			
- Lainasaamisten lisäys					
Rahavirrat investointien jälkeen		35 700	-75 800	208 800	-341 100
+ Oman pääoman ja rahastojen lisäys		30 200	18 700	-60 000	-30 900
+ Lyhytaikaisten korollisten velkojen lisäys		-59 100	66 400	-41 700	-116 000
+ Pitkäaikaisten velkojen lisäys		-11 000	-2 600	-148 400	427 100
+ Pääomalainojen lisäys					21 500
- Maksetut osingot ja muu voitonjako		-6 100	4 200	-63 700	-20 900
Rahavirrat rahoituksen jälkeen		1 900	2 500	22 400	-18 500
- Muuntoerot ja muut korjaukset kassavirrassa					
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen lisäys		1 900	2 500	22 400	-18 500
+ Rahavarat tilikauden alussa		16 600	18 500	21 000	43 400
- Rahavarat tilikauden lopussa		18 500	21 000	43 400	24 900
= 0		0	0	0	0

Virallinen suoriteperusteinen tilinpäätös mittaa suorituskykyä ja yrityksen asemaa kirjaamalla taloudelliset tapahtumat kirjanpitoon riippumatta siitä, milloin varsinaiset maksut tapahtuvat.

Suoriteperusteisen kirjanpidon haittana on, että uhkaava maksuvalmiuskriisi voidaan helposti piilottaa suoriteperusteisten tuloslaskelman arvojen taakse.

Kassaperusteinen kirjanpito kirjaa liiketoimet vasta silloin, kun raha maksetaan tai vastaanotetaan. Kassavirtalaskelmat perustuvat näihin lukuihin.

Stockmann Oyj Abp (Konserni)

Luvut 1 000 euro

KASSAKRIISIN TUNNISTAMINEN

Kumulatiivinen käyttökate

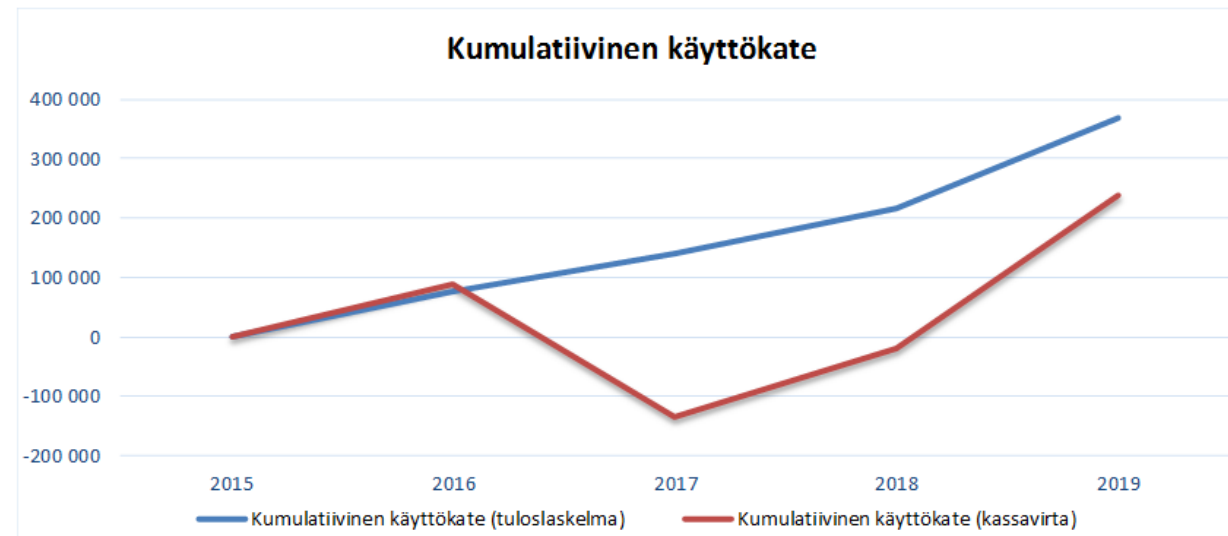
	1-12/12 12/15 12kk	1-12/12 12/16 12kk	1-12/12 12/17 12kk	1-12/12 12/18 12kk	1-12/12 12/19 12kk
Kumulatiivinen käyttökate (tuloslaskelma)		76 800	140 600	216 800	369 700
Kumulatiivinen käyttökate (kassavirta)		89 000	-135 000	-18 000	238 200

Investoinnit ja velat

Pitkäaikaisten korollisten velkojen lisäys		-11 000	-2 600	-148 400	448 600
Nettoinvestoinnit		-126 900	-60 800	8 200	597 300

Ylivelka

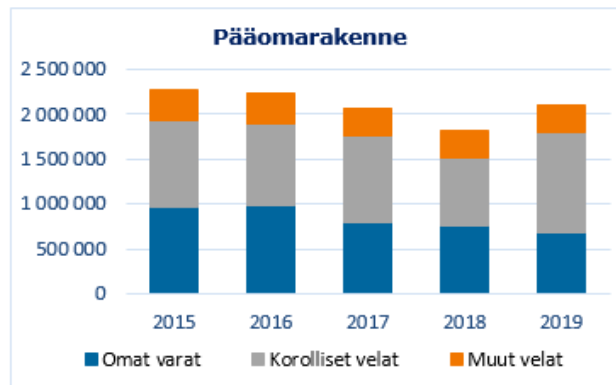
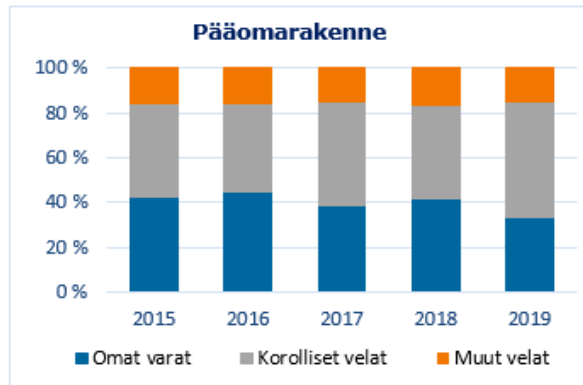
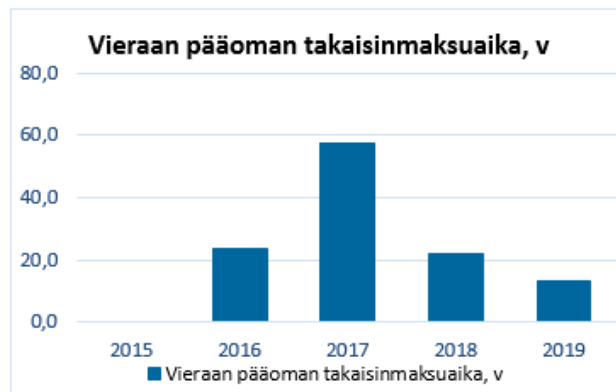
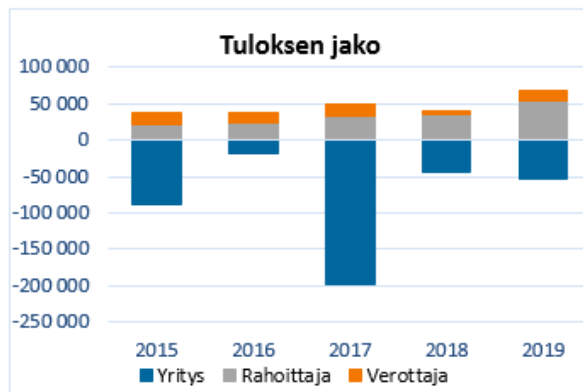
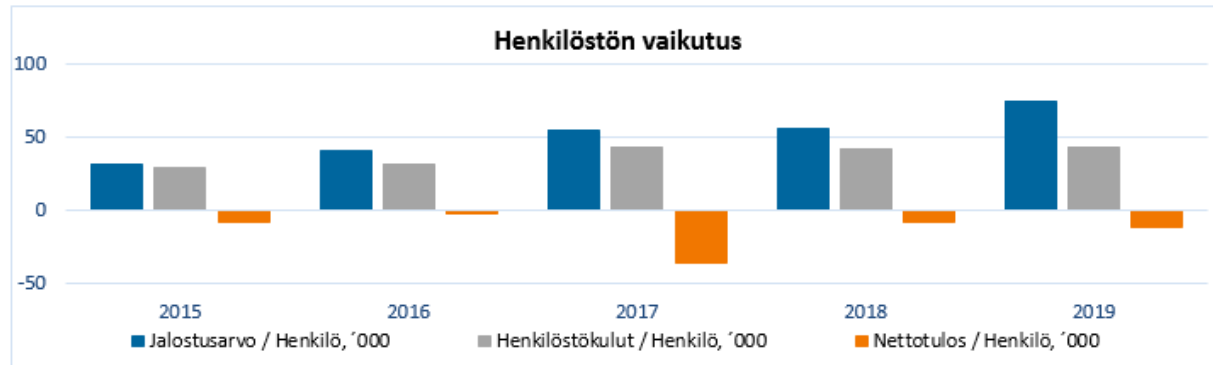
Ylivelka		-115 900	-58 200		
Kumulatiivinen ylivelka		-115 900	-174 100	-17 500	



- Tuloslaskelman ja kassavirran mukaisten käyttökateen kuvaajien tulisi olla yhdensuuntaisia ja yhtyä pitkässä juoksussa.
- Jokaisen tuloslaskelmalla raportoidun käyttökate-euron pitäisi tulla maksuviiveiden jälkeen kassaan

1-12/12	1-12/12	1-12/12	1-12/12	1-12/12
12/15 12kk	12/16 12kk	12/17 12kk	12/18 12kk	12/19 12kk
2015	2016	2017	2018	2019

KUSTANNUSRAKENNEANALYYSI



Kustannusrakenteen erittely havainnollistaa tehokkaasti, millä tuotoilla ja kuluilla on suurin vaikutus tulokseen

Stockmann Oyj Abp (Konserni)

Luvut 1 000 euro

KRIISIN TUNNISTAMINEN (KONKURSSI)**Z - luku (Altman)**

Teollisuustuotanto, julkinen sektori

1-12/12 12/15 12kk	1-12/12 12/16 12kk	1-12/12 12/17 12kk	1-12/12 12/18 12kk	1-12/12 12/19 12kk
2015	2016	2017	2018	2019

0,98	0,98	0,62	0,81	0,57
Kriisi	Kriisi	Kriisi	Kriisi	Kriisi

Teollisuustuotanto, yksityinen sektori

0,86	0,88	0,53	0,74	0,56
Suuri riski	Suuri riski	Suuri riski	Suuri riski	Suuri riski

Muu kuin teollisuustuotanto

0,28	0,38	0,07	0,23	-0,15
Suuri riski	Suuri riski	Kriisi	Suuri riski	Kriisi

Z - luku (Laitinen)

101,7	109,2	95,9	103,5	85,3
Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä

P - luku (asteikko 0 - 100%)

Kevyt teollisuus ja palvelut

25	24	33	32	45
Hyvä	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Lievä riski

Prosessi- / Metsä- / Kemia- / Perusmetalliteollisuus

21	20	27	23	38
Hyvä	Hyvä	Tyydyttävä	Hyvä	Välttävä

Rakentaminen

45	45	54	56	74
Välttävä	Välttävä	Riski	Riski	Suuri riski

Kauppa

30	30	39	41	59
Tyydyttävä	Tyydyttävä	Välttävä	Välttävä	Riski

Kouluarvosana (asteikko 4 - 10)

6,3	6,4	6,3	6,3	5,9
Lievä riski	Lievä riski	Lievä riski	Lievä riski	Riski

SBB Financial Analyzeriin sisältyvät konkurssi-indikaattori perustuvat tilinpäätöksessä julkaistuihin lukuihin, jotka voidaan saada lakisääteisesti kaikista yrityksistä.

Syvällisemmissä analyyseissä esimerkiksi yrityskaupan valmistelussa hyödynnetään lisäksi ei-julkisia taloudellisia lukuja, markkina-arvoa tai toimintaympäristöön liittyviä näkökohtia.